New Nouveau Brunswick

Administrator's Report

as at December 31, 2006

Pension plan for CUPE Employees of New Brunswick Hospitals

Prepared by:

Compensation and Employee Benefits Division

Office of Human Resources

ISBN: 978-1-55396-540-4

MESSAGE FROM THE COMPENSATION AND EMPLOYEE BENEFITS DIVISION

The Compensation and Employee Benefits Division (CEBD) is once again pleased to present the Administrator's Report for the Pension Plan for CUPE Employees of New Brunswick Hospitals for the year ending December 31, 2006. This report allows us to inform you of the activities that took place over the past year. Furthermore, it gives us an opportunity to present you with an updated version of the financial health of the Plan.

As the Pension Plan Administrator, CEBD has control over the continuous administration of this jointly trusteed Pension Plan. Currently, the Division is involved with the management and administration of 11 separate legislated or contractual pension plans as well as managing numerous non-pension benefit programs.

During the past year, service delivery demands have continued to present challenges with a large number of retirements, purchase of past service applications, requests for pension estimates, division of assets upon marriage breakdown and the production of statements of benefits.

We recognize the importance of the Regional Health Authorities' (RHAs) and Fundy Linen Inc.'s assistance in providing continuous support to the Plan members. As such, during the past year, CEBD has continued to improve the delivery of timely information to the RHAs and Fundy Linen Inc. through regular contact and participation in their payroll/personnel meetings.

We welcome all new members and look forward to continuing to serve the Pension Plan for CUPE Employees of New Brunswick Hospitals. If you would like to contact us, please feel free to write, call or e-mail us at the address on the following page.

In closing, I would like to take the opportunity to acknowledge and thank all of the stakeholders with whom we work in delivering this benefit program: the **Board of Trustees for the Pension Plan for CUPE Employees of New Brunswick Hospitals**, the various **Regional Health Authorities**, **Fundy Linen Inc., CUPE Local 1252**, the **Department of Health**, the **Department of Finance**, the **Board of Management** and the **Office of Human Resources.**

Sincerely,

Lynn Noël
Director of Employee Benefits and Client Services
CEBD, Office of Human Resources

TABLE OF CONTENTS

Governance of the Plan **1**

About the Pension Plan **2**

Plan Membership **4**

Member Services and Communication **6**

Market Review **7**

Appendix A – Audited Financial Statements

Appendix B – Actuarial Opinion from Morneau Sobeco

Prepared by: **Compensation and Employee Benefits Division**
Office of Human Resources

P.O. Box 6000
Fredericton, NB
E3B 5H1

Tel: (506) 453-2296
Toll Free: 1-800-561-4012
Fax: (506) 457-7388
Website:
http://www.gnb.ca/0163/pension/pension-e.asp

GOVERNANCE OF THE PLAN

A joint Board of Trustees, formed on March 15, 1999, governs this Pension Plan. The Board of Trustees consists of eight members and includes four representatives appointed by CUPE Local 1252, and four representatives appointed by the Chair of Board of Management. The Board of Trustees is responsible for the operation and administration of the Plan, to maintain and administer the Fund on behalf of the Parties, and to ensure that the Fund is used for the purpose of providing a pension for members of the Plan. Here are the representatives at December 31, 2006:

Representatives appointed by CUPE Local 1252	**Representatives appointed by the Chair of Board of Management**
Adrian Crossman	Mark Gaudet
David Rouse	Jean-Claude Pelletier
Douglas Kingston	Luc Sirois
Peter Doiron	Renée Laforest

Meetings of the Board of Trustees

The Board of Trustees is required to meet at least three times per year, and then as frequently as deemed necessary. The year 2006 meetings dates were as follows:

January 26	May 26
February 14	September 29
March 10	December 15

Plan Agents

One of the responsibilities of the Board of Trustees is to secure Plan agents who are responsible for carrying out duties on behalf of the Board. At December 31, 2006, the following Plan agents, in addition to CEBD, performed various duties on behalf of the Pension Plan:

Actuary/Consultant:	Morneau Sobeco
Auditor:	Grant Thornton LLP
Custodian:	RBC Dexia Investor Services
Investment Managers:	Bissett Investment Management Leith Wheeler Investment Counsel Ltd. McLean Budden Ltd. UBS Global Asset Management (Canada) Co.
Performance Measurement:	API Asset Performance Inc.

ABOUT THE PENSION PLAN

Prior to the establishment of this Pension Plan, most New Brunswick hospital workers participated in the Pension Plan for Employees of New Brunswick Hospitals that was established April 1, 1971. After that time, the Pension Plan for Employees of New Brunswick Hospitals was divided into three pension plans with employee groups being transferred into their respective pension plan. On January 1, 1975, the Pension Plan for CUPE Employees of New Brunswick Hospitals was established. In 1999, the Pension Plan for CUPE Employees of N.B. Hospitals became a jointly trusteed pension plan, governed by a Board of Trustees.

The Plan is a defined benefit pension plan covering full-time CUPE Employees of New Brunswick Regional Health Authorities and Fundy Linen Inc. The Board of Trustees, upon written advice from the Plan's actuary, may modify, from time to time, the benefits as defined in the Pension Plan.

The purpose of the Pension Plan is to help provide for the financial security of Plan members during their years of retirement.

Legislation

This Pension Plan is administered in accordance with the *Income Tax Act*.

According to the decision rendered by the Superintendent of Pensions in July 2005, the Plan is not subject to the New Brunswick *Pension Benefit Act* (*PBA*).

Actuarial Valuation

The Pension Plan's actuary is required to perform an actuarial valuation at least every three years. The actuarial valuation measures the financial health of the Pension Plan. It determines whether the Pension Plan has sufficient funds to pay the promised pensions in the future. The Plan's actuary finalized the latest actuarial valuation as of January 1, 2005 and found that the Plan was not fully funded (please refer to Funding Status below and Appendix B for details). The next actuarial valuation is required to be completed as of January 1, 2008.

Funding Status

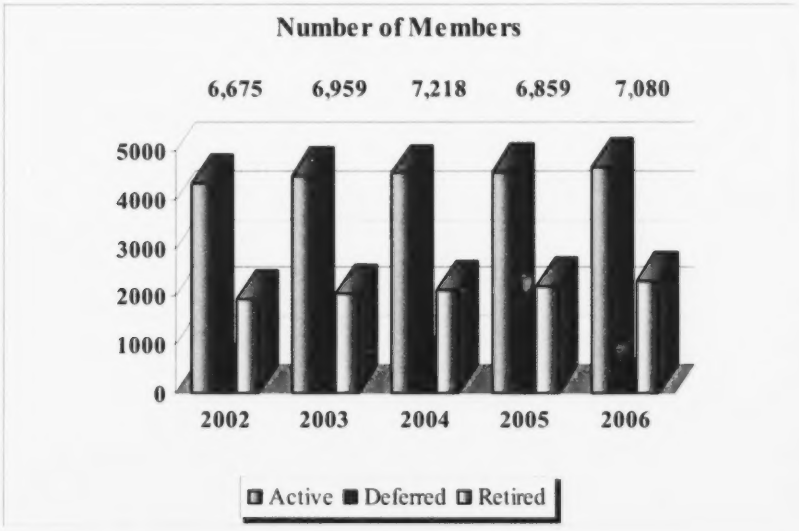
The most recent actuarial valuation for funding purposes was prepared by Morneau Sobeco as of January 1, 2005. This valuation disclosed an unfunded liability of $52,988,600. As per the Trust Agreement, the Board of Trustees advised CUPE, represented by the Council of Hospital Unions and CUPE Local 1252, and the Province of New Brunswick, represented by the Board of Management (collectively the "Parties"), that additional contributions were required in order to maintain the current level of benefits.

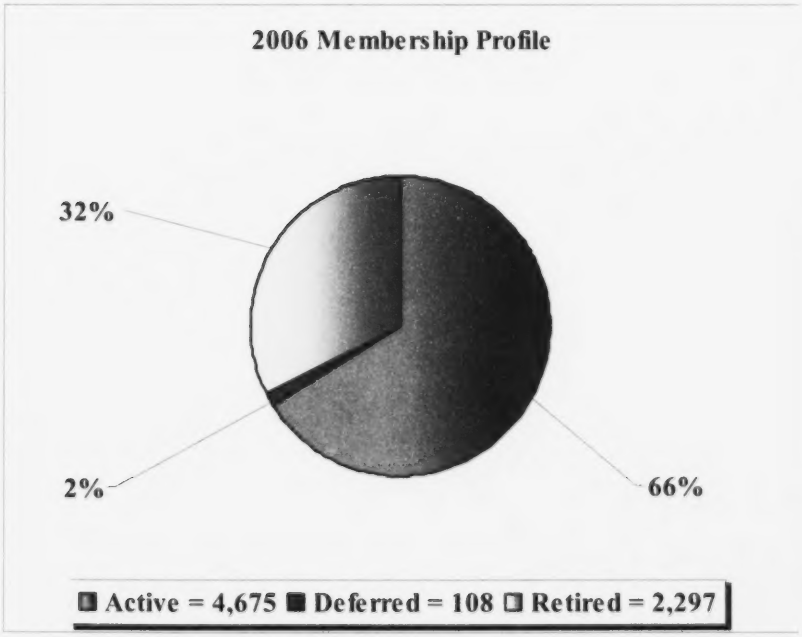
An agreement was reached between the Parties to amend the funding provision until the signing of the next collective agreement (the current collective agreement expires June 30, 2007). Effective the first full pay period of April 2006, the member contribution rate increased from 5.15% to 6.17%. In addition to the member increase, the employer will make new cash contributions at a rate of 6.17%, matching the employee rate. This change will result in approximately $8.6 million in additional monies to the pension fund, annually. Prior to this change, the employer was contributing 4.84% of earnings, which was deducted from a contribution holiday.

PLAN MEMBERSHIP

Plan membership consists of all regular full-time CUPE Local 1252 employees of New Brunswick Regional Health Authorities and Fundy Linen. This includes members of the Clerical, Stenographic and Office Equipment Operation, Institutional Services and Patient Services bargaining units.

The following charts illustrate the Plan's membership from 2002 to 2006 and the 2006 membership profile.





Plan Statistics	Year 2006
Active Contributors	**4675**
Pensioners (by option):	
Life Pension with no Guarantee	**272**
Life Pension with 5 Year Guarantee	**1,265**
Life Pension with 10 Year Guarantee	**563**
Joint Life and Last Survivor (50%)	**72**
Joint Life and Last Survivor (66 2/3%)	**37**
Joint Life and Last Survivor (100%)	**88**
Total Pensioners	**2,297**
Deferred Pensioners	**108**
New Pensioners	**138**
Pensioner Deaths	**53**
Refunds (by type):	
Commuted Value*	**28**
Contributions Plus Interest	**64**
Total Refunds	**92**

* Note: Effective January 1, 2008, members who terminate their employment and are immediately eligible to receive a monthly pension benefit (age 55 or older with five or more years of continuous full-time employment) will no longer have the option of receiving a transfer of the commuted value of their pension.

MEMBER SERVICES AND COMMUNICATION

The Compensation and Employee Benefits Division of the Office of Human Resources has a strong team of professionals devoted to providing quality and cost-effective services to Plan members. The Division has made gains in service improvements and efficiencies, including eliminating a backlog of purchase of service requests, adding new online services and improving client response time.

In 2006, the Division calculated 198 pension estimates, three divisions of assets upon marital breakdown, 237 purchases of service estimates and processed 250 benefit options.

Employee Statement of Benefits

Plan members who contributed to the Pension Plan in 2005 received their Employee Statement of Benefits in the spring of 2006. A total of 4,505 statements were produced. The statement provided employees with up to date information about their pensionable service, their contributions with interest as at December 31, 2005, a pension estimate based on their service up to the end of 2005 along with projected service to the age at which a member would qualify for a reduced or non-reduced pension.

Website

The website provides excellent pension information including online calculator tools at http://www.gnb.ca/0163/pension/pension-e.asp.

Newsletters

Throughout the 2006 calendar year, we sent out two newsletters informing our members of the modifications made to the Plan:

In the first issue, *Winter 2006*, we provided a brief overview of the 2004 Plan Administrative Report. We also informed you of the signing of the Reciprocal Transfer Agreements with the *Public Service Superannuation Act's* (*PSSA*) Pension Plan and the Pension Plan for Part-Time & Seasonal Employees of the Province of New Brunswick. Finally, we advised you that the funding status for the Plan might lead to a possible increase in contributions for both employees and employers of CUPE 1252.

In the second issue, *Spring 2006*, we followed-up on the employee/employer contribution increases.

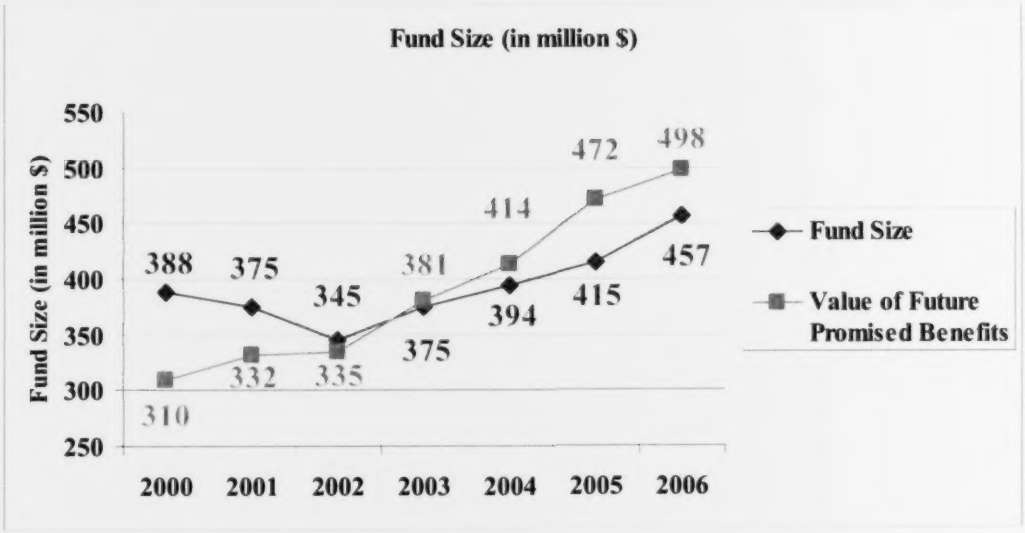
MARKET REVIEW

One of the major roles of the Board of Trustees, as fiduciary for the Plan, is the responsibility of overseeing the investment of more than $456.9 million in assets for the long-term benefit of the Plan and its members. The most important issue for any pension plan is long-term results, and the Board's goal is to achieve consistent and steady investment performance over the longer term based on a disciplined approach and prudent decision making.

The Board of Trustees approves the Statement of Investment Policy and Goals (SIP&G) for the investment assets and oversees the management of those assets through the Treasury Division of the Department of Finance. Diversification of investments is a key principle in the SIP&G. Investments are held in a range of asset types, mainly bonds and equities.

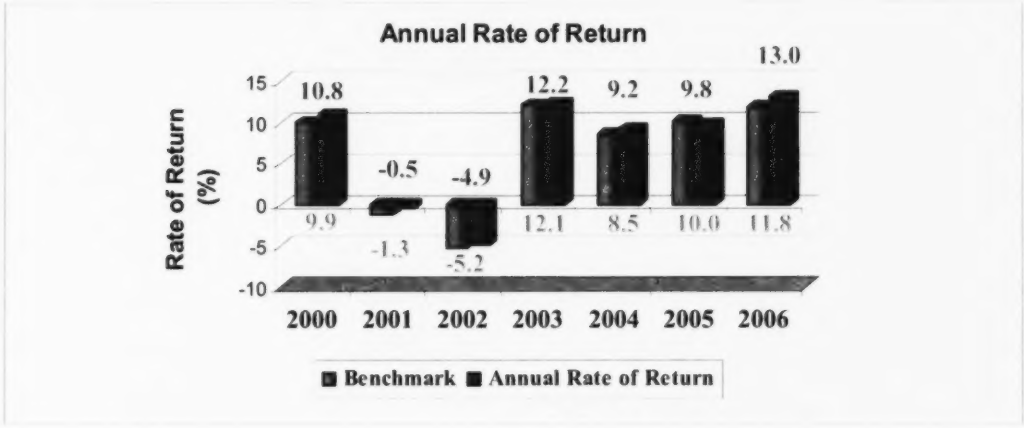
Growth of the Fund

The Pension Fund has continued to grow over the years through new contributions and investment returns. The following illustrates the growth of the Fund between 2000 and 2006.



Annual Rate of Return

Investment returns are very important to the long-term financial health of the Pension Plan. The Pension Fund has managed to achieve the highest investment returns that can be obtained within a level of risk that is acceptable to the Board of Trustees. The Pension Fund's annual rates of return for the period from 2000 to 2006 are as follows:



For 2006, the Fund's rate of return was 13%, which was higher than the Benchmark of 11.8%. The benchmark is a weighted-average of the asset allocation, multiplied by the rate of return of the applicable benchmark.

	Policy Asset Allocation	Benchmark
Cash and Short Term	5%	SCM 91-Day T-Bill
Fixed Income	42%	SCM Universe Bond Index
Canadian Equities	25%	S&P/TSE300 Capped Return Index
US Equities	18%	S&P 500 Total Return Index
EAFE Equities	10%	MSCI EAFE Total Return

Investment Managers

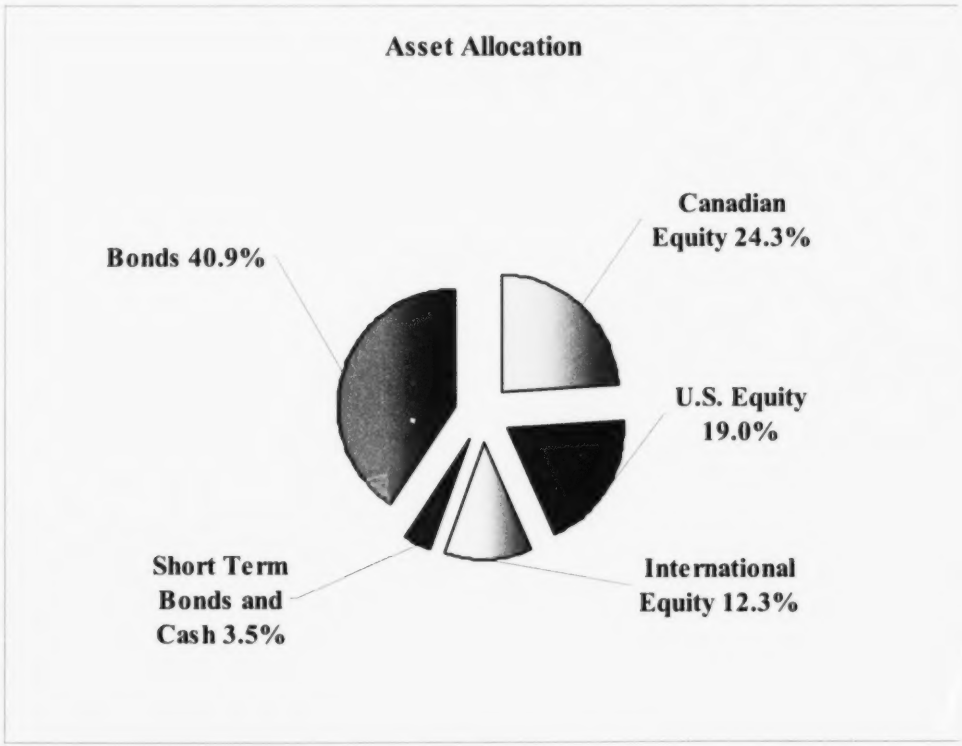
The Pension Fund is invested by the following four investment managers:

- Bissett Investment Management
- Leith Wheeler Investment Counsel Ltd.
- McLean Budden Ltd.
- UBS Global Asset Management (Canada) Co.

The following shows the portion of the Fund managed by each investment manager at December 31, 2006.

Asset Allocation

The investment managers use asset allocation (within a specified range) and security selection techniques in order to achieve returns higher than those that could be attained through passive management. The following is a breakdown of the Pension Fund investments by asset class at December 31, 2006.



Grant Thornton LLP
Chartered Accountants
Management Consultants
Canadian Member of
Grant Thornton International

Grant Thornton

Appendix A

Pension Plan For CUPE Employees of New Brunswick Hospitals
Financial Statements
December 31, 2006

Grant Thornton

Grant Thornton

Grant Thornton LLP
Chartered Accountants
Management Consultants

Auditors' Report

To the Board of Trustees

We have audited the statement of net assets available for benefits of the Pension Fund of the **Pension Plan For CUPE Employees of New Brunswick Hospitals** as at December 31, 2006 and the statement of changes in net assets available for benefits for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Board of Trustees. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Board of Trustees, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the net assets available for benefits as at December 31, 2006 and the changes in net assets available for benefits for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Grant Thornton LLP

Fredericton, NB
May 28, 2007

Grant Thornton LLP
Chartered Accountants

570 Queen Street
P.O. Box 1054
Fredericton, NB
E3B 5C2
T (506) 458-8200
F (506) 453-7029
E Fredericton@GrantThornton.ca
W www.GrantThornton.ca

Canadian Member of Grant Thornton International

Pension Plan For CUPE Employees Of New Brunswick Hospitals
Statement of Accrued Pension Benefits and Net Assets Available for Benefits

December 31,	2006	2005
Accrued Pension Benefits		
Actuarial value of accrued pension benefits (Note 5)	**$498,385,000**	$471,986,000
Assets		
Investments		
Money market instruments	**15,059,556**	15,413,178
Bonds and debentures	**184,895,513**	166,268,953
Canadian common stocks	**109,145,724**	110,671,608
Foreign common stocks	**143,662,688**	120,887,057
Venture capital	**5,475**	5,475
	452,768,956	413,246,271
Receivables		
Employee contributions	**1,256,273**	511,693
Employer Contributions	**993,431**	-
Accrued interest and dividends	**1,522,112**	1,482,127
	3,771,816	1,993,820
Cash	**914,067**	24,273
Prepaids	**-**	37,500
Total assets	**457,454,839**	415,301,864
Liabilities		
Accounts payable	**459,225**	484,829
Net assets available for benefits	**456,995,614**	414,817,035
Deficiency of net assets available for benefits over actuarial value of accrued pension benefits	**$ (41,389,386)**	$ (57,168,965)

ON BEHALF OF THE BOARD OF TRUSTEES

See accompanying notes to the financial statements.

Grant Thornton

Pension Plan For CUPE Employees
Of New Brunswick Hospitals
Statement of Changes in Net Assets Available for Benefits

Year Ended December 31,	2006	2005
Increase in assets		
Contributions		
Employee	**$ 8,788,273**	$ 7,218,703
Employer	**6,443,528**	-
Reciprocal transfers	**9,104**	-
	15,240,905	7,218,703
Investment income		
Interest	**9,126,978**	8,720,591
Dividends	**7,649,635**	6,223,311
	16,776,613	14,943,902
Securities lending	**25,690**	23,995
Current period increase in market value of investments	**36,179,396**	22,650,041
Total increase in assets	**68,222,604**	44,836,641
Decrease in assets		
Benefit payments		
Pensions	**20,545,451**	18,960,309
Refunds	**3,579,504**	2,965,772
	24,124,955	21,926,081
Fees and expenses		
Investment management fees	**1,077,216**	1,000,040
Administrative expenses	**736,569**	821,476
Custodial fees	**59,217**	63,868
Performance measurement fees	**46,068**	43,616
	1,919,070	1,929,000
Total decrease in assets	**26,044,025**	23,855,081
Increase in net assets	**42,178,579**	20,981,560
Net assets available for benefits, beginning of year	**414,817,035**	393,835,475
Net assets available for benefits, end of year	**$456,995,614**	$414,817,035

See accompanying notes to the financial statements.

Pension Plan For CUPE Employees Of New Brunswick Hospitals
Notes to the Financial Statements
December 31, 2006

1. Description of Plan

The following description of the Pension Plan for CUPE Employees of New Brunswick Hospitals is a summary only. For more information, reference should be made to the Plan Document.

(a) General

The Plan is a defined benefit pension plan covering full-time CUPE Employees of New Brunswick Hospitals and Fundy Linen Inc. The benefits as defined in the pension plan may be modified from time to time by the Board of Trustees upon advice from the Plan's actuary.

(b) Funding Policy

Contributions are made by the Plan members and the Plan sponsor to fund the benefits determined under the Plan. The determination of the value of benefits is made on the basis of an actuarial valuation (see note 5).

(c) Service pensions

A member who retires at age 60 is entitled to an annual pension at retirement equal to the product of:

I. the number of years of the member's pensionable service prior to January 1997, and

II. the difference between:

   (a) 2% of the annual average of the member's earnings in the period of five consecutive years during which such earnings are highest, and
   (b) 0.25% of the annual average of his basic earnings (i.e., average earnings up to the YMPE) during the period referred to in (a) above;

plus the product of:

III. the number of years of the member's pensionable service after December 31, 1996 and the difference between:

   (a) 2% of the annual average of the members' earnings in the period of five consecutive years during which such earnings are highest, and
   (b) 0.6% of the annual average of his basic earnings (i.e., average earnings up to the YMPE) during the period referred to in (a) above;

Pension benefits are indexed at a flat 2% per year. A member may elect a basic pension, providing a life pension with a guarantee period of 5 years, or one of five optional forms of pensions being: 1) life pension with no guarantee period; 2) life pension with guarantee period of 10 years; 3) joint life and last survivor pension at 50%; 4) joint life and last survivor pension at 66 2/3%; 5) joint life and last survivor at 100%.

Normal retirement age is 65. Unreduced pension benefits are available at age 60 with 5 years of continuous employment. Reduced benefits are available at age 55 with 5 years of continuous employment. A member who elects to take an early retirement will also receive a temporary bridging benefit payable to age 65 equal to $18 per month per year of pensionable service.

1. Description of Plan (Continued)

(d) Disability pensions

A disability pension is not provided for under the terms of the Plan Agreement.

(e) Death benefits

If a member dies prior to retirement and before completing 5 years continuous employment, the benefit payable to his beneficiary or estate is a refund of all contributions made by the member with accumulated interest.

If a member dies prior to retirement and has completed 5 or more years of continuous employment, the beneficiary or estate shall be paid the Commuted Value. The Commuted Value is, as at the date of the member's death, the deferred pension to which the member would have been entitled had the member's continuous employment terminated just prior to their death. In addition, excess contributions (if applicable) to which the member would have been entitled would be refunded to the designated beneficiary or estate.

If a member dies after retirement, the death benefit payable is determined in accordance with the provisions of the form of pension selected by the member.

(f) Benefits on termination

A member who has less than five years of continuous employment and is terminated is entitled to a refund of contributions made to the Plan with accumulated interest.

Currently, a member with more than 5 years continuous employment who is terminated may elect to receive a deferred pension commencing as early as age 55 or an amount equal to the Commuted Value of the deferred pension as at the date of the member's termination. In addition, excess contributions (if applicable) to which the member is entitled shall be refunded to the member in cash or transferred to a non-locked in RRSP should sufficient RRSP room be available. The Commuted Value of the deferred pension is to be transferred on a locked-in basis to any registered retirement savings arrangement where the transfer is allowed under the Pension Benefits Act. Effective January 1, 2008, members who terminate their employment and are immediately eligible to receive a monthly pension benefit will no longer have the option of receiving a transfer of the commuted value of their pension.

(g) Income taxes

The Plan is a Registered Pension Plan as defined in the Income Tax Act and is not subject to taxes on income.

2. Summary of significant accounting policies

(a) Basis of presentation

These financial statements are prepared on the going concern basis and present the aggregate financial position of the Plan as a financial reporting entity independent of the plan sponsors and plan members. These financial statements are prepared to assist plan members and others in reviewing the activities of the Plan for the fiscal period but they do not portray the funding requirements of the Plan or the benefit security of individual plan members.

(b) Investments

All investments are recorded as of settlement date. Investments are carried at market value except for money market instruments, which are carried at cost.

(c) Foreign currency translation

Investments in equities denominated in foreign currencies are translated to Canadian dollars at the rate of exchange in effect at the date of the statement of net assets available for benefits.

(d) Pension Contributions

Contributions from Members and the Hospitals are recorded in the period that payroll deductions are made; and accrued up to year-end for payroll periods that extend to the subsequent fiscal year.

During the year the Pension Plan changed its contribution recognition policy to include accruing contributions from the final pay period in which payroll deductions are made to year-end. As a result of this change, contributions for the current period have increased by $682,902. This change in accounting estimate has not been applied retroactively.

(e) Use of estimates

In preparing the Plan's financial statements, management is required to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and reported amounts of revenue and expenses during the period. Actual results could differ from these estimates.

3. Funding policy

In accordance with the plan agreement, employees have been required to contribute 5.15% of their earnings up to the year's maximum pensionable earnings (YMPE) and 6% on the earnings above the YMPE. The employer had been on a contribution holiday.

In October 1999 the payment of $58.5 million was made by the Province of New Brunswick to the Pension Plan for CUPE Employees of New Brunswick Hospitals. The payment was to be utilized by the Trustees as follows:

3. Funding policy (Continued)

- The first $10 million is to be used at the Trustees discretion; and

- The remaining $48.5 million was considered a deemed contribution by the Province. The balance will accrue interest at the rate of return of the Fund and be reduced by the amounts deemed to have been contributed by the Province as employer contributions. Effective January 1, 2005, the employer contribution rate used in the calculation is 4.79% of the earnings of plan members. This deemed remittance shall continue until the Actuary determines that the current value of the $48.5 million has been exhausted by the deemed contributions from the Province. Until that time, the Province will be considered on a contribution holiday.

For accounting purposes, the entire $58.5 million payment was recognized as an "employer contribution" in 1999. However, in accordance with the agreement entered into on September 23, 1999, the Board must account separately for all monies deemed to be received by the Fund from the Province for the contribution holiday. This amount is reported in the Pension Plan for CUPE Employees of New Brunswick Hospitals audited financial statements on a yearly basis.

	2006	2005
Balance, beginning of year	**$27,285,690**	$ 31,040,101
Allocation of investment income	**3,348,548**	2,718,237
Deemed employer contributions paid	**(1,701,534)**	(6,472,648)
Balance, end of year	**$28,932,704**	$ 27,285,690

The most recent actuarial valuation for funding purposes was prepared by Morneau Sobeco as of January 1, 2005. This valuation disclosed an unfunded liability of $52,988,600. (The December 31, 2004 unfunded liability was projected at $20,054,525 prior to completion of the actuarial valuation.) As per the Trust Agreement, the Board of Trustees advised CUPE, represented by the Council of Hospital Unions and CUPE Local 1252 and the Province of New Brunswick represented by Board of Management (collectively the "Parties"), that additional contributions were required else benefits could not be maintained.

An agreement was reached between the Parties to amend the funding provision until the signing of the next collective agreement (current collective agreement to expire June 30, 2007). Until that time, the employers' contribution holiday is suspended. However, earnings equivalent to the rate of the investment gain or loss on fund assets will to continue to accrue on the balance which is $28.9 million at December 31, 2006. In addition the employer began making cash contributions into the fund on the first full pay period on or after April 1, 2006 equal to 6.17% of employee earnings. Employee contributions also increased to 6.17% of earnings.

4. Financial Instruments

The Pension Plan's financial instruments consist of cash, investments, receivables and payables. The Pension Plan is exposed to risk related to interest, foreign exchange rate fluctuations and credit. The fair value of these financial instruments approximate their carrying values unless otherwise noted.

5. Obligation for Pension Benefit

The present value of accrued pension benefits was determined using the projected unit credit method prorated on service and actuarial assumptions which reflect management's best estimate for the future. An actuarial valuation was made as of January 1, 2005 by Morneau Sobeco, a firm of consulting actuaries and extrapolated to December 31, 2006.

The Actuarial present value of benefits as at December 31, 2006 was $498,385,000 (2005 - $471,986,000).

The assumptions used in determining the actuarial value of accrued pension benefits were developed by reference to expected long term market conditions. Significant long term assumptions used in the valuation were:

Asset rate of return	6.86% per annum
Salary escalation rate	3.0% per annum
Inflation	3.0% per annum

The actuarial value of net assets available for benefits has been determined at amounts that reflect long term market trends (consistent with assumptions underlying the valuation of accrued pension benefits).

6. Investment in Plan Sponsor

As at December 31, 2006, $2,921,511 of the Plan's assets consisted of Province of New Brunswick securities.

Appendix B

Section 4 -Actuarial Opinion

This actuarial opinion is in respect of the Pension Plan for CUPE Employees of New Brunswick Hospitals (the "Plan"). The valuation thereof was performed as at January 1, 2005, based on the Plan provisions and data as at that date. We have confirmed with the Employer that after January 1, 2005 and before November 25, 2005, there were no modifications nor any extraordinary changes to the membership which would materially affect the results of this actuarial valuation.

In my opinion, as at January 1, 2005:

a) The Plan is not fully funded. The actuarial liabilities exceed the actuarial value of assets by $52,988,600 on a going concern basis.

b) According to a solvency test, the Plan has a solvency deficiency of $193,621,800; that is, the value of Plan assets would be less than the actuarial liability by that amount if the Plan had been wound-up on the valuation date.

c) The annual cost of benefits accruing in respect of service for the year ending December 31, 2005 is estimated to be $16,889,600 or 12.33% of covered payroll. Employee contributions which average 5.15% of earnings are estimated to be $7,056,100 leaving a residual normal actuarial cost of $9,833,500 or 7.18% of covered payroll.

   The cost of benefits accruing in respect of service in the years ending December 31, 2006 and December 31, 2007 is estimated to be 12.33% of covered payroll, in the absence of any Plan changes. The normal actuarial cost not covered by employee contributions in these years is estimated to be 7.18% of covered payroll.

d) In the absence of benefit changes, payments sufficient to cover the total annual normal cost are required, and additional special past service funding payments should be made to address the Plan's unfunded liability over a reasonable period.

In my opinion:

(i) The data on which the valuation is based are sufficient and reliable for the purposes of the valuation.
(ii) The assumptions used are, in aggregate, appropriate for the purposes of the valuation.
(iii) The methods employed in the valuation are appropriate for the purposes of the valuation.

This report has been prepared, and my opinion given, in accordance with accepted actuarial practice.

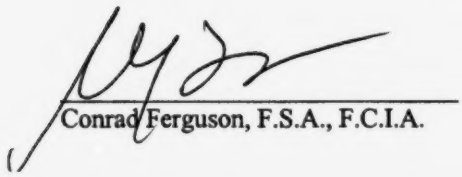
The assumptions that form each actuarial basis used in the report were reasonable at the time this actuarial valuation report was prepared and contributions were determined.

The calculations in the actuarial valuation report have been prepared in accordance with Subparagraphs 147.2(2)(a) of the *Income Tax Act*.

The recommendations and opinions are given exclusively from a financial viewpoint. This valuation report does not constitute a legal opinion on the rights or duties of the Plan administrator, the Employer or the members in respect of the pension funds.

Actuarial valuations are performed based on assumptions and methods that are in accordance with sound actuarial principles. Emerging experience differing from these assumptions may result in gains or losses, which may affect future contribution levels. These will be revealed in future actuarial valuations.

The next actuarial valuation should be performed not later than January 1, 2008.



Conrad Ferguson, F.S.A., F.C.I.A.

This report has been peer reviewed by Howard L. Slaney, F.S.A., F.C.I.A.

MORNEAU SOBECO
520 King Street, Suite 850
Carleton Place
Fredericton, NB
E3B 6G3

November 25, 2005

New Nouveau Brunswick

Rapport annuel de l'administrateur

Au 31 décembre 2006

Régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCRP

Préparé par:

Division de la rémunération et avantages sociaux des Employés

Bureau des resources humaines

ISBN: 978-1-55396-540-4

MESSAGE DE LA DIVISION DE LA RÉMUNÉRATION ET DES AVANTAGES SOCIAUX DES EMPLOYÉS

La Division de la rémunération et des avantages sociaux des employés (DRASE) est encore une fois heureuse de présenter le rapport annuel de l'administrateur du régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006. Ce rapport nous offre l'occasion de vous rendre compte des activités survenues au cours du dernier exercice, en plus de nous permettre de faire le point sur la santé financière du régime.

À titre d'administratrice de ce régime, la DRASE voit à son fonctionnement quotidien. Elle participe actuellement à la gestion et à l'administration de 11 régimes de retraite distincts, prévus par la loi ou contractuels, de même qu'à la gestion de nombreux autres régimes d'assurance.

Au cours du dernier exercice, les demandes liées à la prestation des services ont continué de présenter des défis compte tenu du nombre élevé de départs à la retraite, de demandes de rachat de services antérieurs, d'estimations de la rente et de partage des droits de pension découlant de la rupture du mariage, ainsi que de la production des états des prestations.

Nous reconnaissons l'importance de la contribution des régies régionales de la santé et de Fundy Linen Inc. en matière de soutien continu aux participants au régime. Au cours du dernier exercice, la DRASE a continué d'améliorer la communication de renseignements opportuns aux régies régionales de la santé et à Fundy Linen Inc. par des contacts réguliers et sa participation aux réunions des comités de paye et du personnel.

Nous souhaitons la bienvenue aux nouveaux participants et nous sommes heureux de continuer de servir le régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP. Si vous voulez communiquez avec nous, veuillez nous écrire, nous appeler ou nous envoyer un message par courriel à l'adresse indiquée à la page suivante.

Pour conclure, j'aimerais profiter de l'occasion pour remercier tous les intervenants qui collaborent à la prestation de ce régime de retraite : le **conseil de fiduciaires du régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP**, les diverses **régies régionales de la santé**, **Fundy Linen Inc.**, la **section locale 1252 du SCFP**, le **ministère de la Santé**, le **ministère des Finances**, le **Conseil de gestion** et le **Bureau des ressources humaines**.

Veuillez agréer l'expression de mes sentiments les meilleurs.

La directrice des avantages sociaux et des services à la clientèle
DRASE, Bureau des ressources humaines,

Lynn Noël

TABLE DES MATIÈRES

Gestion du régime **1**

À propos du régime de retraite **2**

Participants au régime **4**

Services et communications aux participants **6**

Revue annuelle du marché **7**

Annexe A – États financiers vérifiés

Annexe B – Opinion actuarielle de Morneau Sobeco

Rédigé par la : **Division de la rémunération et des avantages sociaux des employés**
Bureau des ressources humaines

C.P. 6000
Fredericton, N.-B.
E3B 5H1

Téléphone : (506) 453-2296
Sans frais) 1-800-561-4012
Télécopieur : (506) 457-7388
Site Web :
http://www.gnb.ca/0163/pension-f.asp

GESTION DU RÉGIME

Un conseil mixte de fiduciaires, formé le 15 mars 1999, gère le présent régime. Il est composé de huit membres, dont quatre représentants nommés par la section locale 1252 du SCFP et quatre représentants nommés par le président du Conseil de gestion. Le conseil des fiduciaires voit au fonctionnement et à l'administration du régime et est chargé de tenir et d'administrer la caisse de retraite au nom des parties, et de s'assurer que la caisse de retraite est utilisée dans le but d'offrir des prestations de retraite aux participants au régime. Au 31 décembre 2006, les représentants étaient les suivants :

Représentants nommés par la section locale 1252 du SCFP	**Représentants nommés par le président du Conseil de gestion**
Adrian Crossman	Mark Gaudet
David Rouse	Jean-Claude Pelletier
Douglas Kingston	Luc Sirois
Peter Doiron	Renée Laforest

Réunions du conseil des fiduciaires
Les membres du conseil des fiduciaires doivent se réunir au moins trois fois par année, et aussi souvent qu'il est jugé nécessaire. En 2006, les réunions ont eu lieu aux dates suivantes :

26 janvier	26 mai
14 février	29 septembre
10 mars	15 décembre

Représentants du régime
L'une des responsabilités du conseil des fiduciaires est de retenir les services de certains représentants qui sont chargés d'exécuter des fonctions en son nom. Au 31 décembre 2006, les représentants suivants, en plus de la DRASE, ont rempli les diverses fonctions au nom du régime de retraite :

Actuaire et conseiller :	Morneau Sobeco
Vérificateur :	Grant Thornton LLP
Dépositaire :	RBC Dexia Investor Services
Gestionnaires de placements :	Bissett Investment Management Leith Wheeler Investment Counsel Ltd. McLean Budden Ltd. UBS Global Asset Management (Canada) Co.
Mesure du rendement :	API Asset Performance Inc.

À PROPOS DU RÉGIME DE RETRAITE

Avant la mise en place du présent régime de retraite, la plupart des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick participaient au régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick, établi le 1er avril 1971. À cette époque, le régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick a été divisé en trois régimes et les groupes d'employés ont été transférés à leurs régimes de retraite respectifs. Le régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP fut instauré le 1er janvier 1975. En 1999, le régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP est devenu un régime administré conjointement, régi par un conseil de fiduciaires.

Il s'agit d'un régime de retraite à prestations déterminées visant les employés à temps plein des régies régionales de la santé du Nouveau-Brunswick et de Fundy Linen Inc. membres du SCFP. Le conseil des fiduciaires peut, sur recommandation écrite de l'actuaire du régime, modifier parfois les prestations établies en vertu du régime.

L'objet du régime de retraite est de contribuer à la sécurité financière des participants durant leurs années de retraite.

Fondement législatif

Le présent régime est administré conformément à la *Loi de l'impôt sur le revenu.*

En vertu de la décision du Bureau du surintendant des pensions de juillet 2005, le régime n'est pas assujetti à la *Loi sur les prestations de pension.*

Évaluation actuarielle

Il incombe à l'actuaire du régime de retraite de réaliser une évaluation actuarielle au moins tous les trois ans. Une telle évaluation vise à mesurer la santé financière du régime. Elle permet de déterminer si le régime dispose des fonds nécessaires pour garantir le versement des prestations promises aux futurs retraités. L'actuaire du régime a effectué sa plus récente évaluation actuarielle au 1er janvier 2005 et a découvert que le régime n'était pas entièrement provisionné (pour obtenir des détails, veuillez consulter la section traitant du taux de financement à la page 2 et à l'annexe B). La prochaine évaluation actuarielle doit être réalisée au 1er janvier 2008.

Taux de financement

La plus récente évaluation actuarielle aux fins de financement a été réalisée par Morneau Sobeco au 1er janvier 2005. Cette évaluation a fait ressortir une dette actuarielle non provisionnée de 52 988 600 $. Conformément à l'entente de fiducie, le conseil des fiduciaires a avisé le SCFP, représenté par le Conseil des syndicats d'hôpitaux et le SCFP, section locale 1252, et le gouvernement du Nouveau-Brunswick, représenté par le

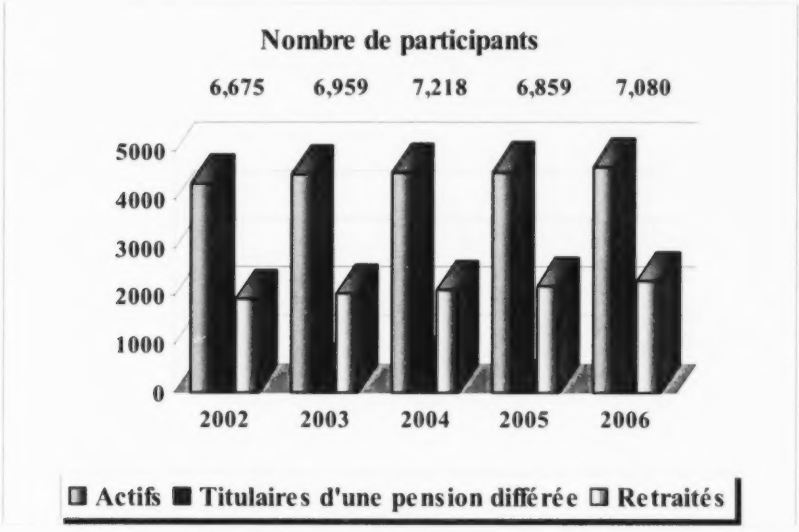
Conseil de gestion (collectivement les « parties »), que des cotisations supplémentaires étaient nécessaires afin de maintenir le niveau des prestations actuel.

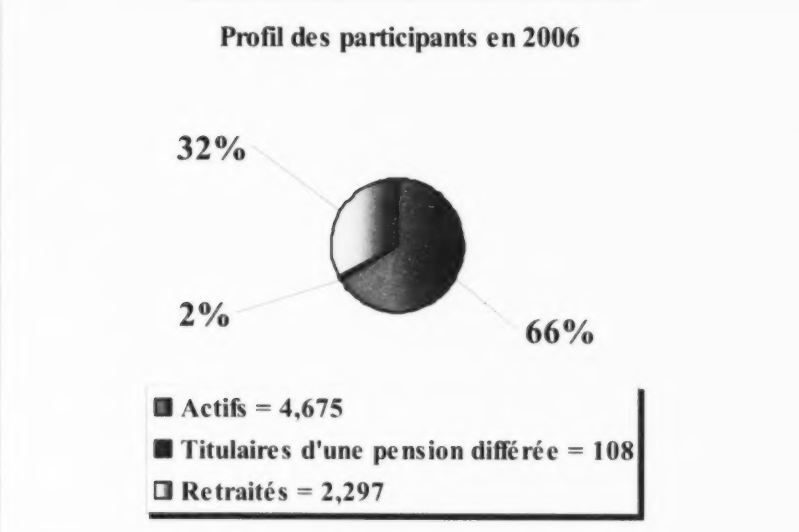
Les parties ont conclu une entente pour modifier la disposition sur le financement jusqu'à la signature de la prochaine convention collective (la convention collective actuelle expire le 30 juin 2007). À compter de la première période de paye complète d'avril 2006, le taux de cotisation des participants est passé de 5,15 % à 6,17 %. En plus de cette majoration du taux de cotisation des participants, l'employeur sera tenu d'apporter de nouvelles cotisations en espèces dans le régime, au taux de 6,17%, soit le même taux que celui des employés. Grâce à ce changement, il y aura environ 8,6 millions de dollars supplémentaires qui seront déposés chaque année dans le régime de retraite. Avant cette modification, l'employeur cotisait à hauteur de 4,84 % des gains, et ce taux était alors retenu en raison d'un congé de cotisation.

PARTICIPANTS AU RÉGIME

Le régime regroupe tous les employés à temps plein permanents des régies régionales de la santé du Nouveau-Brunswick et de Fundy Linen membres de la section locale 1252 du SCFP, soit les membres des unités de négociation des commis, sténographes et mécanographes, des services en établissement et des services aux malades.

Les diagrammes que voici rendent compte du nombre de participants au régime dans les années 2002 à 2006, ainsi que le profil des participants pour l'année 2006.





Données statistiques sur le régime	Année 2006
Cotisants actifs	**4 675**
Retraités (par type de pension) :	
Pension à vie sans garantie	**272**
Pension à vie avec garantie de 5 ans	**1 265**
Pension à vie avec garantie de 10 ans	**563**
Pension réversible (50 %)	**72**
Pension réversible (66 2/3 %)	**37**
Pension réversible (100 %)	**88**
Nombre total de retraités	**2 297**
Titulaires d'une pension différée	**108**
Nouveaux pensionnés	**138**
Retraités décédés	**53**
Remboursements (selon le type) :	
Valeur de rachat *	**28**
Cotisations plus intérêt	**64**
Remboursements totaux	**92**

* Remarque – À compter du 1er janvier 2008, les participants qui quittent leur emploi et deviennent immédiatement admissibles à une prestation de retraite mensuelle (et qui sont âgés de 55 ans ou plus et ont cinq ans ou plus d'emploi continu à temps plein) n'auront plus droit à un transfert de la valeur de rachat de leur pension de retraite.

SERVICES ET COMMUNICATIONS AUX PARTICIPANTS

La Division de la rémunération et des avantages des employés du bureau des ressources humaines a une équipe solide de professionnels déterminés à offrir des services de qualité et rentables aux participants au régime. La division a réalisé des gains du côté des améliorations des services et des économies, dont une élimination de l'arriéré au titre des demandes de rachat de services antérieurs, l'ajout de nouveaux services en ligne et l'amélioration du délai de réponse aux clients.

En 2006, la division a calculé 198 estimations de rente, trois partages des droits de pension découlant de la rupture du mariage, 237 estimations de rachat de services antérieurs, en plus de traiter 250 options de prestation.

État des prestations des employés

Les personnes qui ont cotisé au régime de retraite en 2005 ont reçu un état de leurs prestations au cours du printemps 2006. En tout 4 505 états ont été produits. L'état fournissait de l'information à jour sur les années de service ouvrant droit à pension des employés, leurs cotisations et leurs intérêts versés au 31 décembre 2005, une estimation de la rente basée sur leur service jusqu'à la fin de l'année 2005 ainsi que le service projeté jusqu'à l'âge auquel un participant aurait droit à une pension réduite ou non réduite.

Site Web

Le site Web offre d'excellents renseignements sur les pensions et outils de calcul en ligne à l'adresse http://www.gnb.ca/0163/pension/pension-f.asp.

Bulletin

Pendant l'année 2006, deux bulletins ont été envoyés pour informer les participants des modifications apportées au régime.

Dans le premier bulletin, *Hiver 2006*, nous avons donné un bref aperçu du Rapport de l'administrateur du régime pour 2004. Nous vous avons également informé de la signature d'ententes de transfert réciproque entre le régime prévu par la *Loi sur la pension de la fonction publique* et le régime de retraite des employés à temps partiel et saisonniers du Gouvernement du Nouveau-Brunswick. Nous vous avons enfin informés du taux de financement du régime de retraite, qui pourrait donner lieu à une augmentation des cotisations des employés membres de la section locale 1252 et de l'employeur.

Dans le deuxième bulletin, *Printemps 2006*, nous avons donné d'autres précisions sur l'augmentation des cotisations des employés et de l'employeur.

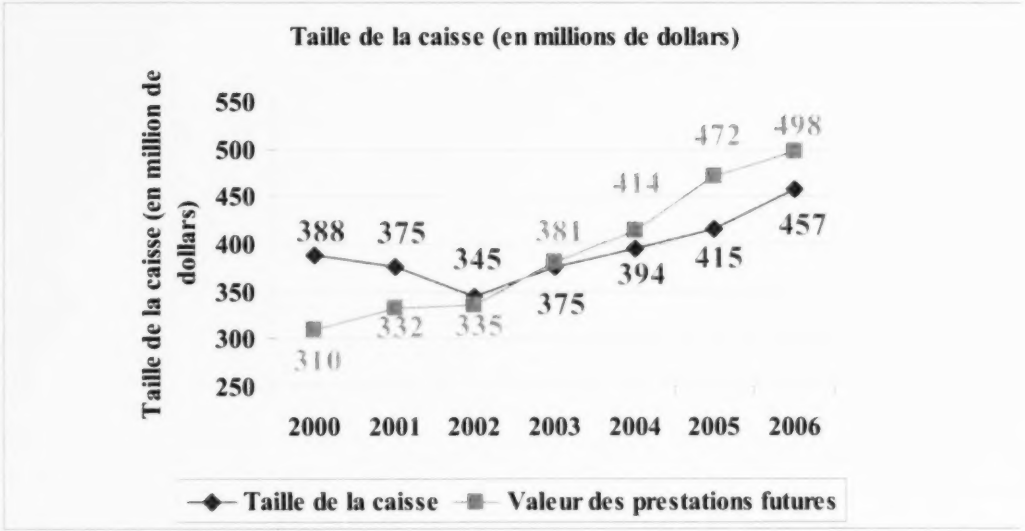
REVUE ANNUELLE DU MARCHÉ

L'un des principaux rôles du conseil des fiduciaires du régime est de surveiller le placement d'un actif d'une valeur de plus 456,9 millions de dollars pour le bénéfice à long terme du régime et de ses participants. Étant donné que les résultats à long terme sont l'élément le plus déterminant de tout régime de retraite, le conseil vise à atteindre un rendement uniforme et constant à long terme en fonction d'une approche disciplinée et d'une prise de décision prudente.

Le conseil des fiduciaires approuve la déclaration de la politique et des objectifs de placement pour l'actif investi et surveille la gestion de cet actif par l'entremise de la Division de la trésorerie du ministère des Finances. La diversification des placements est un principe clé de cette déclaration. Les placements sont effectués dans un éventail de catégories d'actif, en particulier les obligations et les actions.

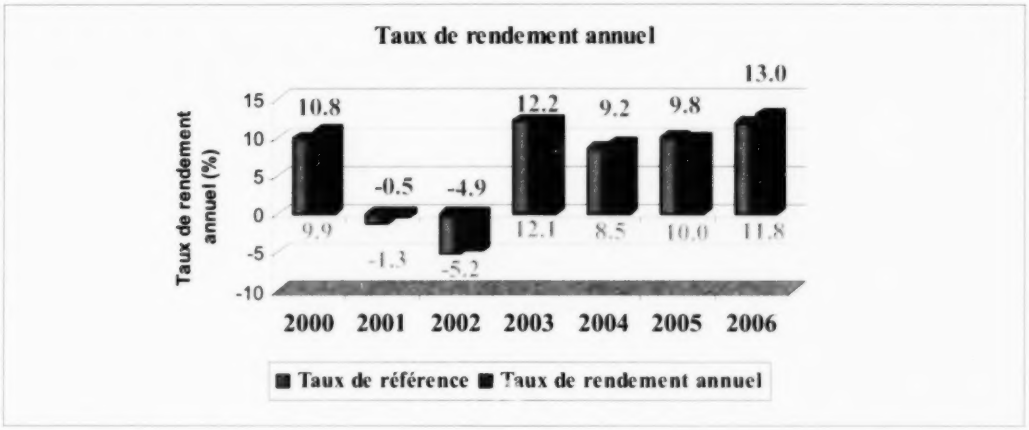
Croissance de la caisse de retraite

De nouvelles cotisations et le rendement des placements ont contribué à la croissance constante de la caisse de retraite. Le graphique suivant illustre la croissance de la caisse de 2000 à 2006.



Taux de rendement annuel

Le rendement des placements est très important pour la santé financière à long terme du régime de retraite, qui est géré de façon à obtenir le rendement le plus élevé possible, selon un niveau de risque acceptable au conseil des fiduciaires. De 2000 à 2006, les taux de rendement annuels de la caisse de retraite ont été les suivants :



En 2006, le taux de rendement de la caisse était de 13 %, soit un taux plus élevé que le taux de référence de 11,8 %. Le taux de référence correspond à une moyenne pondérée de l'affectation de l'actif selon la politique, comme le prévoit la Déclaration sur la politique et les objectifs de placement, multipliée par le taux de rendement du point de repère en vigueur.

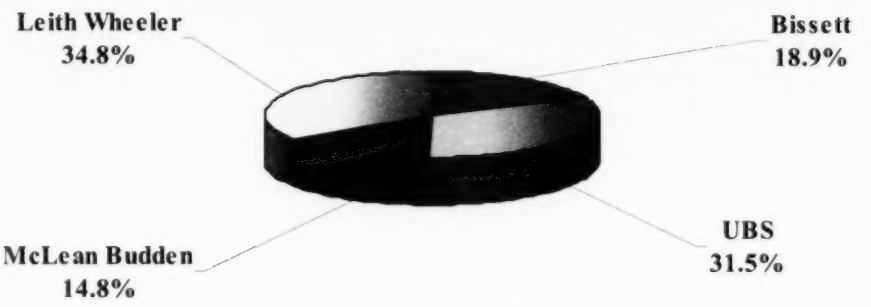
	Affectation de l'actif selon la politique	Taux de référence
Valeurs à court terme et placements liquides	5 %	Bon du Trésor SCM de 91 jours
Revenu fixe	42 %	Indice universel des obligations SCM
Actions canadiennes	25 %	Rendement plafond des indices S&P/TSE300
Actions américaines	18 %	Rendement global de l'indice S&P 500
Actions étrangères	10 %	Rendement global de l'indice MSCI EAFE

Gestionnaires de placements
Les sommes constituant la caisse de retraite sont investies par les quatre gestionnaires de placements suivants :

- Bissett Investment Management
- Leith Wheeler Investment Counsel Ltd.
- McLean Budden Ltd.
- UBS Global Asset Management (Canada) Co.

Le diagramme ci-dessous rend compte de la répartition de l'actif de la caisse selon les gestionnaires de placements au 31 décembre 2006.

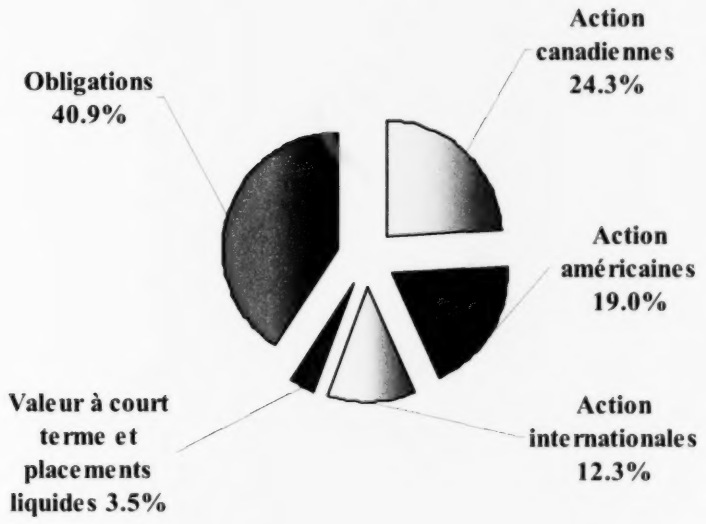
Répartition de l'actif selon les gestionnaires



Répartition de l'actif

Les gestionnaires de placements emploient les méthodes de répartition de l'actif (sous réserve des limites établies) et de la sélection des titres de façon à obtenir des rendements supérieurs à ceux qui seraient atteints à la suite d'une gestion passive. Voici la répartition de la caisse de retraite au 31 décembre 2006, selon les catégories d'actif :

Répartition de l'actif



Grant Thornton LLP
Comptables agréés
Conseillers en gestion
Firme canadienne membre de
Grant Thornton International

Grant Thornton

Annexe A

Régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP
États financiers
Au 31 décembre 2006

Grant Thornton

Grant Thornton

Grant Thornton LLP
Comptables agréés
Conseillers en gestion

Rapport des vérificateurs

Au conseil des gestionnaires,

Nous avons vérifié l'état de l'actif net disponible pour le service des prestations du **régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP** au 31 décembre 2006, ainsi que l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations pour le même exercice. Ces états financiers relèvent du conseil des fiduciaires. Notre responsabilité consiste à exprimer notre opinion sur ceux-ci à la lumière de notre vérification.

Nous avons effectué notre vérification conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Selon ces normes, la planification et l'exécution de la vérification doivent nous fournir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent aucune inexactitude importante. La vérification comprend un contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants consignés et des informations présentées dans les états financiers. Elle consiste également à évaluer les principes comptables suivis et les estimations importantes faites par le conseil des fiduciaires, ainsi que la présentation générale des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, l'actif net disponible pour le service des prestations au 31 décembre 2006, ainsi que l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations pour le même exercice, conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Grant Thornton LLP

Fredericton (Nouveau-Brunswick)
Le 28 mai 2006

Grant Thornton LLP
Comptables agréés

570, rue Queen
C.P. 1054
Fredericton (Nouveau-Brunswick) E3B 5C2
Téléphone : 506-458-8200
Télécopieur : 506-453-7029
Courriel : Fredericton@GrantThornton.ca
Site Web : www.GrantThornton.ca

Firme canadienne membre de Grant Thornton International

Régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP
État des droits à pension et l'actif net disponible pour le service des prestations

Exercice terminé le 31 décembre	2006	2005
Droits à pension		
Valeur actuarielle des droits à pension pour le service des prestations (note 5)	**498 385 000 $**	471 986 000 $
Actif		
Placements		
Instruments du marché monétaire	**15 059 556**	15 413 178
Obligations garanties et non garanties	**184 895 513**	166 268 953
Actions ordinaires canadiennes	**109 145 724**	110 671 608
Actions ordinaires étrangères	**143 662 688**	120 887 057
Capital de risque	**5 475**	5 475
	452 768 956	413 246 271
Comptes clients		
Cotisations des employés	**1 256 273**	511 693
Cotisations de l'employeur	**993 431**	-
Intérêts et dividendes courus	**1 522 112**	1 482 127
	3 771 816	1 993 820
Encaisse	**914 067**	24 273
Charges payées d'avance	-	37 500
Actif total	**457 454 839**	415 301 864
Passif		
Comptes fournisseurs	**459 225**	484 829
Actif net disponible pour le service des prestations	**456 995 614**	414 817 035
Actif net disponible pour le service des prestations moindre que la valeur actuarielle des droits à pension	**(41 389 386) $**	(57 168 965) $

AU NOM DU CONSEIL DES FIDUCIAIRES

Consulter les notes accompagnant les états financiers.

Grant Thornton

Régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP
État de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations

Exercice terminé le 31 décembre	2006	2005
Augmentation de l'actif		
Cotisations		
Employés	**8 788 273 $**	7 218 703 $
Employeur	**6 443 528**	-
Transferts réciproques	**9 104**	-
	15 240 905	7 218 703
Revenus de placement		
Intérêt	**9 126 978**	8 720 591
Dividendes	**7 649 635**	6 223 311
	16 776 613	14 943 902
Prêts de titres	**25 690**	23995
Augmentation de la valeur au marché des placements au cours de l'exercice	**36 179 396**	22 650 041
Augmentation totale de l'actif	**68 222 604**	44 836 641
Diminution de l'actif		
Versement de prestations		
Pensions	**20 545 451**	18 960 309
Remboursements	**3 579 504**	2 965 772
	24 124 955	21 926 081
Frais		
Frais de gestion de placements	**1 077 216**	1 000 040
Frais d'administration	**736 569**	821 476
Droits de garde	**59 217**	63 868
Frais de mesure du rendement	**46 068**	43 616
	1 919 070	1 929 000
Diminution totale de l'actif	**26 044 025**	23 855 081
Augmentation de l'actif net	**42 178 579**	20 981 560
Actif net disponible pour le service des prestations, en début d'exercice	**414 817 035**	393 835 475
Actif net disponible pour le service des prestations, en fin d'exercice	**456 995 614 $**	414 817 035 $

Consulter les notes accompagnant les états financiers.

Grant Thornton

Régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP
Notes accompagnant les états financiers
Exercice terminé le 31 décembre 2006

1. Description du régime

La description suivante du régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP est uniquement un aperçu. Pour obtenir des renseignements additionnels, consulter le document relatif au régime.

a) Généralités

Il s'agit d'un régime de retraite à prestations déterminées visant les employés à temps plein des hôpitaux du Nouveau-Brunswick et de Fundy Linen Inc. membres du SCFP. Les prestations établies en vertu du régime peuvent être modifiées de temps à autre par le conseil des fiduciaires, sur recommandation de l'actuaire du régime.

b) Politique de financement

Les cotisations sont versées par les participants et le répondant du régime en vue d'assurer le versement des prestations établies en vertu du régime. La valeur des prestations est fondée sur une évaluation actuarielle (voir note 5).

c) Prestations de retraite

Un participant qui prend sa retraite à l'âge de 60 ans a droit, à sa retraite, à une pension annuelle égale au produit :

I. du nombre d'années de service ouvrant droit à pension antérieures à janvier 1997 et

II. de la différence entre:

(a) 2 % de la moyenne annuelle de ses gains au cours de la période de cinq années consécutives durant lesquelles ces gains ont été les plus élevés et
(b) 0,25 % de la moyenne annuelle de ses gains de base (c.-à-d. les gains moyens jusqu'au MGAP) durant la période indiquée en a) ci-dessus;

plus le produit:

III. du nombre d'années de service ouvrant droit à pension ultérieures au 31 décembre 1996 et de la différence entre:

(a) 2 % de la moyenne annuelle de ses gains au cours de la période de cinq années consécutives durant lesquelles ces gains ont été les plus élevés et
(b) 0,6 % de la moyenne annuelle de ses gains de base (c.-à-d. les gains moyens jusqu'au MGAP) durant la période indiquée en a) ci-dessus.

Les prestations sont indexées annuellement à un taux uniforme de 2 %. Un participant peut choisir une pension de base, offrant une pension à vie avec une garantie de cinq ans, ou l'un des cinq types de pension facultative suivants : 1) une pension à vie sans garantie; 2) une pension à vie avec une garantie de dix ans; 3) une pension réversible à 50 %; 4) une pension réversible à 66 2/3 %; et 5) une pension réversible à 100 %.

L'âge normal de la retraite est de 65 ans. Des prestations de retraite non réduites peuvent être touchées dès 60 ans, pourvu que l'employé compte cinq années de service continu. Des prestations réduites peuvent être versées à toute personne qui a 55 ans et qui compte cinq années de service continu. Un participant qui choisit de prendre une retraite anticipée recevra également une prestation de raccordement temporaire jusqu'à l'âge de 65 ans, qui correspond à 18 $ par mois par année de service ouvrant droit à pension.

1. Description du régime (suite)

d) Prestations d'invalidité

Les dispositions du régime ne prévoient aucun versement de prestations d'invalidité.

e) Prestations de décès

Si un participant décède avant la retraite sans compter cinq années de service continu, les prestations versées à son bénéficiaire ou à sa succession correspondent à la totalité des cotisations qu'il a versées et des intérêts accumulés.

Si le décès survient avant la retraite et que l'employé comptait au moins cinq années de service continu, la valeur de rachat est remise à son bénéficiaire ou à sa succession. La valeur de rachat à la date du décès du participant correspond à la pension différée à laquelle ce dernier aurait eu droit si sa période de service continu avait cessé immédiatement avant son décès. De plus, les cotisations excédentaires auxquelles le participant aurait eu droit (le cas échéant) sont remboursées au bénéficiaire désigné ou à sa succession.

Si un participant décède après avoir pris sa retraite, la prestation de décès est établie conformément aux dispositions de la pension qu'il avait choisie.

f) Prestations à la cessation d'emploi

Un participant qui quitte son emploi avant d'avoir accompli cinq années de service continu a droit au remboursement des cotisations versées au régime de retraite et des intérêts accumulés.

Un participant comptant plus de cinq années de service continu qui quitte son emploi peut choisir de recevoir une pension différée dès l'âge de 55 ans ou un montant correspondant à la valeur de rachat de la pension différée à la date de cessation d'emploi. De plus, les cotisations excédentaires (le cas échéant) auxquelles a droit le participant lui sont remboursées sous la forme d'un paiement au comptant ou sont transférées à un régime enregistré d'épargne-retraite (REER) non immobilisé si le participant dispose de suffisamment de droits à cotisation à un REER. La valeur de rachat de la pension différée sera transférée à tout régime enregistré d'épargne-retraite immobilisé, pourvu que le transfert soit permis en vertu de la *Loi sur les prestations de pension*. À compter du 1er janvier 2008, les participants qui quittent leur emploi et deviennent immédiatement admissibles à une prestation de retraite n'auront plus droit au transfert de la valeur de rachat de leur pension.

g) Impôt sur le revenu

Le régime est un régime de pension agréé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* et n'est pas assujetti à l'impôt sur le revenu.

2. Résumé des principales conventions comptables

a) Mode de présentation

Les présents états financiers sont établis selon l'approche de la continuité et ils présentent la situation financière d'ensemble du régime à titre d'entité financière indépendante des répondants du régime et de ses participants. Ces états ont pour objet d'aider les participants au régime et autres intervenants à examiner les activités du régime au cours de l'exercice financier, mais ils ne présentent pas les besoins en financement du régime ni la garantie du versement des prestations aux participants.

b) Placements

Tous les placements sont inscrits à la date de règlement. Ils sont comptabilisés à la valeur au marché, sauf s'il s'agit d'instruments du marché monétaire, qui sont comptabilisés au coût.

c) Conversion des devises

Les placements en actions dont la valeur est établie en monnaie étrangère sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de l'état de l'actif net disponible pour le service des prestations.

d) Cotisations

Les cotisations des participants et des hôpitaux sont enregistrées dans la période au cours de laquelle les retenues à la source sont effectuées. Leur cumul a lieu jusqu'à la fin de l'exercice, dans le cas des périodes de paye qui se prolongent jusqu'à l'année financière suivante.

Au cours de l'année, la politique de reconnaissance des cotisations du régime de pension a été modifiée, dans le sens où sont maintenant prises en compte les cotisations accumulées jusqu'à la dernière période de paye où les retenues à la source sont effectuées jusqu'à la fin d'exercice. À la suite de ce changement, les cotisations de la période visée par ce rapport ont augmenté de 682 902 $. Cette modification dans l'estimation comptable n'a donné lieu à aucun calcul rétroactif.

e) Estimations

Pour préparer les états financiers du régime, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui influent sur les montants d'actif et de passif inscrits, la présentation des éléments d'actif et de passif éventuels à la date des états financiers et les montants de revenus et de dépenses comptabilisés au cours de l'exercice. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

3. Politique de financement

Conformément à l'entente sur le régime, les employés sont tenus de cotiser 5,15 % de leurs gains jusqu'au maximum des gains annuels ouvrant droit à pension (MGAP) et 6 % des gains au-dessus du MGAP. L'employeur avait obtenu congé de cotisations.

3. Politique de financement (suite)

En octobre 1999, le gouvernement du Nouveau-Brunswick a versé une somme de 58,5 millions de dollars au régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP, à être utilisée par les fiduciaires de la façon suivante :

- Les dix premiers millions de dollars seront employés à la discrétion des fiduciaires;
- Le solde de 48,5 millions de dollars était considéré comme une cotisation versée par le gouvernement. Les intérêts s'accumuleront au taux de rendement de la caisse de retraite et seront réduits des montants que le gouvernement est réputé avoir cotisés au titre des cotisations de l'employeur. À partir du 1er janvier 2005, le taux de cotisation de l'employeur utilisé dans le calcul correspond à 4,79 % des gains des participants au régime. Ces cotisations présumées se poursuivront jusqu'a ce que l'actuaire détermine qu'elles totalisent la valeur actuelle des 48,5 millions de dollars. D'ici là, le gouvernement suspendra le versement de ses cotisations.

Aux fins comptables, le montant total de 58,5 millions de dollars est considéré comme une « cotisation de l'employeur » versée en 1999. Toutefois, conformément à l'entente conclue le 23 septembre 1999, le conseil doit inscrire séparément toutes les sommes réputées être versées par le gouvernement du Nouveau-Brunswick à la caisse de retraite pour la suspension des cotisations. Ce montant est déclaré dans les états financiers annuels vérifiés du régime de retraite des employés des hôpitaux membres du SCFP.

	2006	2005
Solde au début de l'exercice	**27 285 690 $**	31 040 101 $
Répartition des revenus de placement	**3 348 548**	2 718 237
Cotisations de l'employeur (considérées comme payées)	**(1 701 534)**	(6 472 648)
Solde à la fin de l'exercice	**28 932 704 $**	27 285 690 $

La plus récente évaluation actuarielle réalisée à des fins de financement a été établie par Morneau Sobeco au 1er janvier 2005. Cette évaluation a révélé un passif non capitalisé de 52 988 600 $. (Au 31 décembre 2004, avant la réalisation de l'évaluation actuarielle, la dette actuarielle non provisionnée se chiffrait à 20 054 525 $.) Conformément à l'entente de fiducie et dans le but de garantir la pérennité du service des prestations, le conseil des fiduciaires du fonds de pension a informé le SCFP, représenté par le Conseil des syndicats hospitaliers et la section locale 1252 du SCFP, et le gouvernement du Nouveau-Brunswick, représenté par le Conseil de gestion, (les « parties »), qu'il faudrait accroître les cotisations.

3. Politique de financement (suite)

Les parties ont convenu de modifier les modalités de cotisation jusqu'à la date de la signature de la prochaine convention collective (la convention collective actuelle arrive à échéance le 30 juin 2007). D'ici là, le congé de cotisation de l'employeur est suspendu. Par ailleurs, le cumul des gains sur le solde du fonds de pension, soit 28,9 millions de dollars au 31 décembre 2006, se poursuivra. Ces gains correspondent au montant du gain ou de la perte de placement sur l'actif de la caisse. De plus, l'employeur a commencé à verser des cotisations en espèces dans la caisse à compter de la première période de paye complète survenue le 1er avril 2006 ou après, pour un montant égal à 6,17 % des gains des employés. Les cotisations des employés seront également majorées pour passer à 6,17 % des gains.

4. Instruments financiers

Les instruments du régime de retraite se composent de l'encaisse, de placements, de comptes clients et de comptes fournisseurs. Le régime de retraite est assujetti aux risques inhérents à la fluctuation des taux d'intérêt, des taux de change, et au crédit. À moins d'indication contraire, la juste valeur de ces instruments financiers correspond sommairement à leur valeur comptable.

5. Engagements du régime de retraite

La valeur actualisée des prestations constituées a été déterminée selon la méthode de répartition des prestations projetées au prorata des services et les hypothèses actuarielles qui reflètent les meilleures estimations de la direction. Une évaluation actuarielle a été réalisée le 1er janvier 2005 par le cabinet d'actuaires conseils Morneau Sobeco, puis le montant a été extrapolé au 31 décembre 2006.

Au 31 décembre 2006, la valeur actuarielle des prestations s'élevait à 498 385 000 $ (471 986 000 $ en 2005).

Les hypothèses employées pour établir la valeur actuarielle des prestations constituées ont été formulées en fonction de la conjoncture prévue à long terme du marché. Les hypothèses à long terme importantes utilisées lors de l'évaluation actuarielle sont les suivantes :

Taux de rendement de l'actif	6,86% par année
Taux d'indexation des salaires	3,0% par année
Taux d'inflation	3,0% par année

La valeur actuarielle de l'actif net disponible pour le service des prestations a été établie de façon à tenir compte des tendances à long terme du marché (selon les hypothèses utilisées pour évaluer les prestations constituées).

6. Placements – répondant du régime

Au 31 décembre 2006, l'actif du régime était constitué de titres d'une valeur de 2 921 511 $ du gouvernement du Nouveau-Brunswick.

Annexe B

Section 4 - Opinion actuarielle

L'évaluation actuarielle du Régime de retraite des employés des hôpitaux du N.B. membres du SCFP (« le régime ») a été réalisée au 1er janvier 2005, à partir des dispositions du régime et des données disponibles à cette date. Nous avons confirmé avec l'employeur qu'au cours de la période postérieure au 1er janvier 2005 et antérieure au 25 novembre 2005, il n'y a pas eu de modifications ni de changements extraordinaires qui auraient un effet important sur les résultats de la présente évaluation actuarielle, autres que ceux qui sont indiqués dans ce rapport.

J'atteste qu'à mon avis, au 1er janvier 2005:

a) Le régime n'est pas entièrement provisionné. La valeur actuarielle de l'actif, selon une approche de continuité, est inférieure à la valeur actuarielle du passif de 52 988 600 $.

b) D'après le test de solvabilité, le régime présente un manque de solvabilité de 193 621 800 $ au 1er janvier 2005, ce qui signifie que la valeur de l'actif du régime serait inférieure de 193 621 800 $ au passif actuariel si le régime avait été liquidé à la date d'évaluation.

c) Le coût annuel des prestations accumulées pour service durant l'année se terminant le 31 décembre 2005 est estimé à 16 889 600 $ ou 12,33 % de la masse salariale couverte. Les cotisations des employés, dont la moyenne est d'environ 5,15 % du revenu, est estimé à 7 056 100 $, entraînant des cotisations pour services futurs résiduelles de 9 833 500 $ ou 7,18 % de la masse salariale couverte.

   Le coût des prestations accumulées pour service durant les années se terminant le 31 décembre 2006 et le 31 décembre 2007 est estimé à 12,33 % de la masse salariale couverte, présumant qu'il n'y a aucun changement au régime. Le coût actuariel normal qui n'est pas couvert par les cotisations des employés pour ces années est estimé à 7,18 % de la masse salariale couverte.

d) En l'absence de changements aux prestations, des paiements sont requis pour suffisamment couvrir le coût normal annuel, et des paiements de placement de service passé additionnels devraient être effectués pour éponger le déficit actuariel sur une période raisonnable.

À mon avis:

(i) Les données sur lesquelles l'évaluation se fonde sont suffisantes et fiables aux fins de l'évaluation.
(ii) Les hypothèses utilisées sont, dans l'ensemble, appropriées aux fins de l'évaluation.
(iii) Les méthodes employées pour l'évaluation sont appropriées aux fins de l'évaluation.

Le présent rapport a été produit, et à mon avis, soumis conformément à la pratique actuarielle reconnue.

Les hypothèses formant chacune des bases actuarielles utilisées dans le rapport étaient raisonnables au moment où le rapport d'évaluation actuarielle a été produit et où les cotisations ont été déterminées.

Les calculs figurant dans le rapport d'évaluation actuarielle ont été effectuées conformément à l'alinéa 147.2(2)(a) de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

Les recommandations et opinions sont formulées d'un point de vue strictement financier. Le présent rapport d'évaluation ne constitue pas un avis juridique sur les droits ou obligations de l'administrateur du régime, de l'employeur ou des participants relativement à la caisse de retraite.

Les évaluations actuarielles sont fondées sur des hypothèses et des méthodes qui sont conformes aux principes actuariels reconnus. Tout écart entre l'expérience réelle et ces hypothèses pourrait se traduire par des gains ou des pertes pouvant influer sur le niveau futur des cotisations. Ces gains ou pertes seront révélées lors des évaluations actuarielles futures.

La prochaine évaluation actuarielle devra être réalisée au plus tard au 1er janvier 2008.

Conrad Ferguson, F.S.A., F.C.I.A.

Le présent rapport et les pièces qui y sont jointes ont été revus par

Howard L. Slaney, F.S.A., F.C.I.A.

MORNEAU SOBECO
520 King Street, Suite 850
Carleton Place
Fredericton, NB
E3B 6G3

25 novembre, 2005